Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Canada Goose Holdings Inc.

États financiers consolidés intermédiaires condensés au 29 décembre 2024 et pour les trois trimestres se terminant le 31 décembre 2023 (non audités)

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

États de résultat consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	Notes	Troisième trimestre terminé		Trois trimestres terminés	
		29 décembre, 2024	31 décembre, 2023	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
		€	€	€	€
Revenu	3	607.9	609.9	963.8	975.8
Coût des ventes	6	155.9	160.2	295.1	291.4
Bénéfice brut		452.0	449.7	668.7	684.4
Frais de vente, généraux et administratifs		247.7	250.9	559.7	583.0
Revenu d'exploitation		204.3	198.8	109.0	101.4
Intérêts nets, frais et autres coûts	10	14.3	14.8	26.0	42.9
Revenu avant impôts sur le revenu		190.0	184.0	83.0	58.5
Charge d'impôt sur le revenu		46.4	52.6	7.1	8.0
Revenu net		143.6	131.4	75.9	50.5
Attribuable à :					
Les actionnaires de la société		139.7	130.6	67.7	53.4
Intérêt minoritaire		3.9	0.8	8.2	(2.9)
Revenu net		143.6	131.4	75.9	50.5
Bénéfice par action attribuable aux actionnaires de la Société					
De base	4	$ 1,44	$ 1,30	1,30 $ 0,70	$ 0,52 0.52
Dilué	4	$ 1,42	$ 1,29	1,29 $ 0,69	$ 0,52 0.52

Les notes accompagnant les états financiers consolidés intermédiaires condensés font partie intégrante de ces états financiers.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

États financiers consolidés intermédiaires de résultat global (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	Notes	Troisième trimestre terminé		Trois trimestres terminés	
		29 décembre, 2024	31 décembre, 2023	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
		€	€	€	€
Revenu net		143.6	131.4	75.9	50.5
Autres éléments du résultat global					
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le résultat, nets d'impôt :					
Perte actuarielle sur l'obligation de retraite		— (0,1)	(0.1) (0.7)	(0.7)	(0.3)
Éléments qui peuvent être reclassés dans les résultats, nets d'impôt :					
Ajustement de conversion cumulatif (perte) gain		(7.5)	6.7	10.0	0.2
Perte nette sur les dérivés désignés comme des flux de trésorerie couvertures	15	(1.2)	(7.5)	(10.2)	(1.5)
Reclassification de la perte nette (gain) sur les couvertures de flux de trésorerie dans le revenu	15	1.4	0.1	1.3	(0.9)
Autres éléments de résultat global (perte) revenu		(7.3)	(0.8)	0.4	(2.5)
Revenu global		136.3	130.6	76.3	48.0
Attribuable à :					
Les actionnaires de la société		132.6	129.7	68.1	51.6
Intérêt minoritaire		3.7	0.9	8.2	(3.6)
Revenu global		136.3	130.6	76.3	48.0

Les notes accompagnant les états financiers consolidés intermédiaires condensés font partie intégrante de ces états financiers.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

États financiers intermédiaires consolidés condensés (non audités)

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023	31 mars, 2024
		$	€	$
Actifs			*Reclassifié*	*Reclassifié*
Actifs courants				
Trésorerie		285.2	154.3	144.9
Créances commerciales	5	174.9	144.5	70.4
Inventaires	6	407.4	478.4	445.2
Impôts sur le revenu à recevoir		15.9	8.1	28.0
Autres actifs courants	14	55.0	61.0	52.3
Total des actifs courants		938.4	846.3	740.8
Impôts sur le revenu différés		102.4	90.3	76.3
Biens, installations et équipements		164.9	177.2	171.8
Actifs incorporels		132.2	132.1	135.1
Actifs de droit d'utilisation	7	299.4	272.7	279.8
Goodwill		71.3	76.5	70.8
Autres actifs à long terme	14	15.6	6.8	7.0
Total des actifs		1,724.2	1,601.9	1,481.6
Passifs				
Passifs courants				
Comptes fournisseurs et passifs accumulés	8, 14	215.6	268.8	177.7
Dispositions	2, 9	69.7	78.3	49.1
Impôts sur le revenu à payer		25.9	14.5	16.8
Emprunts à court terme	10	70.6	38.7	9.4
Part actuelle des passifs locatifs	7	84.7	76.4	79.9
Total des passifs courants		466.5	476.7	332.9
Dispositions	2, 9	16.0	13.9	14.3
Impôts sur le revenu différés		13.4	13.6	17.2
Prêt à terme	10	410.5	381.0	388.5
Passifs de location	7	265.3	244.9	250.6
Autres passifs à long terme	14	43.1	70.9	54.6
Total des passifs		1,214.8	1,201.0	1,058.1
Équité	11			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société		494.7	396.5	417.0
Intérêts non contrôlants		14.7	4.4	6.5
Total des capitaux propres		509.4	400.9	423.5
Total des passifs et des capitaux propres		1,724.2	1,601.9	1,481.6

Les notes accompagnant les états financiers consolidés intermédiaires condensés font partie intégrante de ces états financiers.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

États consolidés intermédiaires condensés des variations des capitaux propres (non audités)

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	Capital social			Apport supplémentaire	Bénéfices non répartis (déficit)	autres éléments accumulés de revenu global (perte)	Total attribuable aux actionnaires	Non-intérêt minoritaire	Total
		Multiples actions de vote parts	Subordonné actions de vote	Total						
		$	$	$	$	$	$	€	€	$
Solde au 31 mars 2024		1.4	103.5	104.9	54.4	252.5	5.2	417.0	6.5	423.5
Taxe sur l'achat d'actions à vote subordonné dans le cadre d'une offre publique d'achat normale en fiscalité 2024	2	—	—	— —	— (0,6)	(0,6) —	— (0,6)	(0,6) —	— (0,6)	(0.6)
Émission d'actions	11	— 4,6	4.6 4.6	4.6 (4.0)	(4,0) —	— —	— 0,6	0,6 —	— 0,6	0.6
Revenu net		—	—	— —	— 67,7	67,7 —	— 67,7	67.7 8.2	8.2 75.9	75.9
Autres éléments du résultat global		—	—	—	— —	— 0,4	0.4 0.4	0,4 —	— 0,4	0.4
Paiement basé sur des actions	12	—	— —	— 9,6	9,6 —	— —	— 9,6	9,6 —	— 9,6	9.6
Solde au 29 décembre 2024		1.4	108.1	109.5	60.0	319.6	5.6	494.7	14.7	509.4
Solde au 2 avril 2023		1.4	117.3	118.7	28.5	316.5	5.8	469.5	8.0	477.5
Achat normal d'actions par offre publique d'achat d'actions à vote subordonné	11	— (13,6)	(13,6)	(13,6) (13,6) —	— (96,9)	(96,9) —	— (110,5)	(110,5) —	—	(110,5)
Achat normal d'actions par offre publique d'achat actions de vote subordonné détenues pour annulation	11	— (0,3)	(0.3) (0.3)	(0,3) —	— (2,0)	(2,0) —	— (2,3)	(2,3) —	— (2,3)	(2.3)
Responsabilité envers le courtier dans le cadre d'un plan d'achat automatique d'actions — plan d'achat d'actions automatique	11	—	—	—	(23.1)	—	—	(23.1)	—	(23.1)
Émission d'actions	11	— 4,0	4.0 4.0	4.0 (3.9)	(3,9) —	— —	— 0,1	0,1 —	— 0,1	0.1
Résultat net (perte)		—	—	— —	— 53,4	53,4 —	— 53,4	53.4 (2.9)	(2.9) 50.5	50.5
Autres pertes globales		—	—	—	— —	— (1,8)	(1.8) (1.8)	(1.8) (0.7)	(0.7) (2.5)	(2.5)
Paiement basé sur des actions	12	—	— —	— 11,2	11,2 —	— —	— 11,2	11,2 —	— 11,2	11.2
Solde au 31 décembre 2023		1.4	107.4	108.8	12.7	271.0	4.0	396.5	4.4	400.9

Les notes accompagnant les états financiers consolidés intermédiaires condensés font partie intégrante de ces états financiers.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

États condensés consolidés intérimaires des flux de trésorerie (non audités)

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	Troisième trimestre terminé		Trois trimestres terminés	
		29 décembre, 2024	31 décembre, 2023	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
		$	$	$	$
Activités d'exploitation					
Revenu net		143.6	131.4	75.9	50.5
Éléments n'affectant pas la trésorerie :					
Amortissement et dépréciation		32.6	32.2	97.5	92.0
Charge d'impôt sur le revenu		46.4	52.6	7.1	8.0
Frais d'intérêt	10	14.9	11.8	37.5	32.1
Perte (gain) de change		0.7	(1.4)	(1.2)	(1.9)
Perte sur cession d'actifs		0.5	0.1	0.9	0.1
Paiement basé sur des actions	12	3.6	4.3	9.8	11.5
Remeasurement de l'option de vente	10	0.7	4.9	1.6	15.7
Remeasurement de la contrepartie conditionnelle	10	(1.3)	(1.9)	(13.1)	(4.9)
		241.7	234.0	216.0	203.1
Changements dans les éléments d'exploitation non monétaires	17	118.4	134.0	(20.2)	(32.2)
Impôts sur le revenu payés		(3.9)	(7.6)	(11.2)	(56.6)
Intérêts payés		(8.2)	(12.1)	(29.9)	(32.5)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		348.0	348.3	154.7	81.8
Activités d'investissement					
Achat de biens immobiliers, d'installations et d'équipements		(9.5)	(15.1)	(14.9)	(46.3)
Investissement dans des actifs incorporels		(0.1)	(0.2)	(0.1)	(0.7)
Coûts directs initiaux des actifs de droit d'utilisation	7	(0,3) —	—	(0.4) (0.4)	(0.4)
Flux de trésorerie net sortant résultant d'une combinaison d'entreprises		— (12,3)	(12,3) —	— (12,3)	(12.3)
Trésorerie nette utilisée dans les activités d'investissement		(9.9)	(27.6)	(15.4)	(59.7)
Activités de financement					
Emprunts des installations de la Chine continentale (remboursements)	10	(44.3)	(38.2)	30.1	(0.5)
Emprunts (remboursements) des installations au Japon	10	3.8	(3.7)	29.8	11.7
Remboursements de prêt à terme	10	— (1,0)	(1.0) (2.0)	(2.0) (3.0)	(3.0)
Remboursements de la facilité de crédit renouvelable	10	(60.9) (86.3)	(86,3) —	— —	—
Coûts de transaction sur les activités de financement	10	— 0,1	0.1	— (0,2)	(0.2)
Achat normal d'actions par offre publique d'achat d'actions à vote subordonné	11	— (54,3)	(54,3) —	— (111,7)	(111.7)
Paiements principaux sur les passifs de location	7	(23.2)	(21.0)	(64.1)	(49.7)
Émission d'actions	12	0,6 —	—	0.6 0.1	0.1
Trésorerie nette utilisée dans les activités de financement		(124.0)	(204.4)	(5.6)	(153.3)
Effets du taux de change des devises étrangères changements sur la trésorerie		2.3	0.5	6.6	(1.0)
Augmentation (diminution) de la trésorerie		216.4	116.8	140.3	(132.2)
Trésorerie, début de période		68.8	37.5	144.9	286.5
Trésorerie, à la fin de la période		285.2	154.3	285.2	154.3

Les notes accompagnant les états financiers consolidés intermédiaires condensés font partie intégrante de ces états financiers.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Note 1. La Société

Organisation

Canada Goose Holdings Inc. et ses filiales (la “Société”) conçoivent, fabriquent et vendent des vêtements de luxe performants pour hommes, femmes, jeunes, enfants et bébés. Les offres de produits de la Société comprennent divers styles de vêtements d'extérieur garnis de duvet, de vestes imperméables et de tous les jours, de polaires, de gilets, de vêtements, de chaussures et d'accessoires pour les saisons d'automne, d'hiver et de printemps. Le bureau principal de la Société est situé au 100 Queens Quay East, Toronto, Canada, M5E 1V3. L'utilisation des termes “Canada Goose”, “nous” et “notre” tout au long de ces notes aux états financiers intermédiaires consolidés condensés ("États financiers intermédiaires") fait référence à la Société.

Canada Goose est une société publique cotée à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York sous le symbole boursier “GOOS”. Les principaux actionnaires de la Société sont des fonds d'investissement conseillés par Bain Capital LP et ses affiliés (“Bain Capital”), et DTR LLC ("DTR"), une entité contrôlée indirectement par le Président et Directeur Général de la Société. Les principaux actionnaires détiennent des actions à vote multiple représentant 52,7 % du total des actions en circulation au 29 décembre 2024, ou 91,8 % du pouvoir de vote combiné du total des actions à vote en circulation. Les actions à vote subalterne qui se négocient sur les marchés publics représentent 47,3 % du total des actions en circulation au 29 décembre 2024, ou 8,2 % du pouvoir de vote combiné du total des actions à vote en circulation.

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires sont préparés conformément aux Normes comptables IFRS telles qu'émises par le Conseil des normes comptables internationales (« Normes comptables IFRS »), spécifiquement la norme IAS 34, Rapport financier intermédiaire. Certaines informations, considérées comme essentielles à la compréhension des états financiers intermédiaires et normalement incluses dans les états financiers consolidés annuels audités préparés conformément aux Normes comptables IFRS, ne sont pas fournies dans ces notes. Ces états financiers intermédiaires doivent être lus en conjonction avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2024.

Les états financiers intermédiaires ont été autorisés à être publiés conformément à une résolution du Conseil d'administration de la Société le 5 février 2025.

Exercice fiscal

L'exercice fiscal de la société est un cycle de reporting de 52 ou 53 semaines, se terminant le dimanche le plus proche du 31 mars. Chaque trimestre fiscal compte 13 semaines pour un exercice fiscal de 52 semaines. L'exercice fiscal 2025 est un exercice fiscal de 52 semaines.

Segments opérationnels

La société classe ses activités en trois segments opérationnels et reportables : Direct-to-Consumer ("DTC"), Vente en gros et Autres. Le segment DTC comprend les ventes via des plateformes de commerce électronique spécifiques à chaque pays disponibles sur de nombreux marchés, y compris la plateforme de recommerce Canada Goose Generations, actuellement disponible aux États-Unis et au Canada, ainsi que nos magasins de détail détenus par la société situés dans des emplacements de shopping de luxe.

Le segment de gros comprend les ventes réalisées auprès d'un mélange de détaillants et de distributeurs internationaux, qui sont des partenaires ayant des droits exclusifs sur un marché entier, ainsi que des lieux de vente en voyage.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Le segment Autre comprend les revenus et les coûts qui ne sont pas liés aux segments DTC ou Gros de l'entreprise, tels que les ventes aux employés, les ventes aux amis et à la famille, et les résultats de l'entreprise Paola Confectii.

Saisonnalité

Notre activité est saisonnière, et nous avons historiquement réalisé une part significative de nos revenus de gros et de notre résultat d'exploitation au cours des deuxième et troisième trimestres de l'exercice fiscal, ainsi que des revenus DTC et du résultat d'exploitation au cours des troisième et quatrième trimestres de l'exercice fiscal. Ainsi, des revenus inférieurs aux attentes durant ces périodes pourraient avoir un impact négatif sur nos résultats d'exploitation annuels.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation sont généralement les plus élevés au cours des troisième et quatrième trimestres de l'exercice fiscal en raison des revenus du segment DTC et de la collecte des créances commerciales provenant des revenus de gros plus tôt dans l'année. Les besoins en fonds de roulement augmentent généralement à mesure que les stocks s'accumulent. Les emprunts ont historiquement augmenté au cours des premier et deuxième trimestres et ont été remboursés durant le reste de l'année.

Note 2. Informations sur la politique de comptabilité des matériaux

Base de présentation

Les politiques comptables et les estimations et jugements comptables critiques tels que divulgués dans les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2024 ont été appliqués de manière cohérente dans la préparation de ces états financiers intermédiaires, sauf indication contraire ci-dessous. Les états financiers intermédiaires sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle et de présentation de la Société.

Au 31 mars 2024, la Société a modifié la base d'allocation de certaines dépenses de vente, générales et administratives ("SG&A") entre les segments opérationnels afin de fournir des informations plus pertinentes sur la performance financière de chaque segment opérationnel. La reclassification n'a pas eu d'impact sur le résultat net, le bénéfice par action ou les états financiers consolidés de l'année comparative. Les chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation de l'année en cours.

Principes de consolidation

Les états financiers intermédiaires incluent les comptes de la Société et de ses filiales ainsi que ceux des investissements sur lesquels la Société exerce un contrôle. Toutes les transactions et soldes interentreprises ont été éliminés.

Normes émises et non encore adoptées

Certaines nouvelles normes, amendements et interprétations des normes comptables IFRS existantes ont été publiés mais ne sont pas encore en vigueur et n'ont pas été adoptés par anticipation par la Société.
La direction prévoit que les énoncés seront adoptés dans la politique comptable de la Société pour la première période commençant après la date d'entrée en vigueur de l'énoncé.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Normes émises et adoptées

En janvier 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 1, Présentation des états financiers, pour clarifier ses exigences concernant la présentation des passifs dans l'état de la situation financière.
L'amendement à portée limitée n'a affecté que la présentation des passifs dans l'état de la situation financière et non le montant ou le moment de sa reconnaissance. L'amendement a clarifié que la classification des passifs en tant que courants ou non courants est basée sur les droits qui existent à la fin de la période de reporting et a précisé que la classification n'est pas affectée par les attentes concernant l'exercice par une entité de son droit de différer le règlement d'un passif. Il a également introduit une définition de 'règlement' pour préciser que le règlement fait référence au transfert au contrepartie de liquidités, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou de services.
Le 31 octobre 2022, l'IASB a publié des passifs non courants avec des covenants (Amendements à la norme IAS 1).Ces amendements précisent que les covenants à respecter après la date de reporting n'affectent pas la classification de la dette en tant que courante ou non courante à la date de reporting. Ces amendements sont effectifs pour les périodes de reporting annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2024.

L'adoption des amendements a été reconnue comme un changement de politique comptable conformément à la norme IAS 8, Politiques Comptables, Changements d'Estimations Comptables et Erreurs ("IAS 8"). La Société a modifié les politiques comptables existantes relatives à la présentation de ses passifs dans l'état de la situation financière au 1er avril 2024. La Société a évalué l'impact des amendements et a identifié 23,0 millions de dollars de passifs à la date d'adoption, reconnus comme des passifs non courants sur la ligne des provisions liés à la garantie qui ne peuvent plus être classés comme tels conformément aux amendements. En conséquence, ce solde a été reclassé en passifs courants sur la ligne des provisions dans l'état de la situation financière.

Conformément à la norme IAS 8, l'application rétrospective est requise pour les changements de politique comptable et les informations financières comparatives ont été retraitées dans l'état de la situation financière. En conséquence, 23,3 millions de dollars et 23,0 millions de dollars ont été reclassés des provisions non courantes aux provisions courantes pour le 31 décembre 2023 et le 31 mars 2024, respectivement.

En mai 2023, l'IASB a publié les Règles Modèles de la Réforme Fiscale Internationale, Pilier Deux, Amendements à la norme IAS 12, Impôts sur le revenu (les « Amendements »). Les Amendements fournissent à la Société une exception aux exigences de reconnaissance et de divulgation pour les actifs et passifs d'impôt différé découlant de la réforme fiscale internationale du Pilier Deux de l'Organisation de coopération et de développement économiques ("OCDE").

La Société est dans le champ d'application des règles du Pilier Deux de l'OCDE. Conformément à ces règles, l'entité mère de la Société sera tenue de payer un impôt sur le bénéfice de toute filiale dont le taux d'imposition effectif (déterminé conformément aux règles canadiennes du Pilier Deux) est inférieur à 15 %, à moins que la juridiction d'incorporation de la filiale n'ait mis en œuvre des règles similaires du Pilier Deux.
Le 20 juin 2024, les règles du Pilier Deux sont devenues loi au Canada et s'appliquent à la Société à partir du 1er avril 2024.

La société a terminé une évaluation de l'application des règles du Pilier Deux et n'est actuellement pas en mesure d'estimer un impact matériel sur sa position fiscale, cependant elle continue de surveiller les développements.

Le 20 juin 2024, la taxe sur les achats d'actions à droit de vote subordonné dans le cadre d'une offre publique d'achat normale a été promulguée au Canada. Les règles concernent les transactions qui ont lieu à partir du 1er janvier 2024. Au cours du troisième trimestre et des trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024, aucune rachat n'a été effectué. Cependant, en raison des rachats effectués au cours de l'exercice 2024, 0,6 million de dollars en taxes sur les achats d'actions à droit de vote subordonné dans le cadre d'une offre publique d'achat normale a été enregistré au cours du troisième trimestre et des trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024 et imputé aux bénéfices non répartis.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Note 3. Informations segmentaires

La société a trois segments d'exploitation rapportables : DTC, Vente en gros et Autres. La société mesure la performance de chaque segment d'exploitation rapportable en fonction des revenus et du résultat d'exploitation segmentaire, qui est la mesure de profit utilisée par le principal décideur opérationnel de la société, le Président et Directeur Général, pour évaluer la performance des segments d'exploitation. Aucun client unique n'a contribué à 10 % ou plus des revenus de la société pour le troisième trimestre et les trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Au 31 mars 2024, la mesure de performance de notre segment Autres a été révisée pour exclure les frais généraux et administratifs d'entreprise ; ces frais étaient présentés comme un élément de rapprochement du résultat d'exploitation consolidé de la société. Ce changement dans le reporting segmentaire a été effectué pour améliorer la compréhension de la performance financière dans le segment Autres.

Les dépenses d'entreprise comprennent des coûts qui ne se produisent pas par le biais des segments DTC, Wholesale ou Autres, y compris le coût des dépenses de marketing pour renforcer la notoriété de la marque dans tous les segments, les coûts de gestion généraux en soutien aux opérations de fabrication, d'autres coûts d'entreprise, et les gains et pertes de change non spécifiquement associés aux opérations des segments. Les chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation de l'année en cours.

Le tableau suivant présente des informations clés sur la performance des segments d'exploitation reportables de la société :

	Troisième trimestre terminé		Trois trimestres terminés	
	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
	$	$	$	€
Revenu				
DTC	517.8	514.0	684.8	679.2
Vente en gros	75.7	81.8	229.0	270.9
Autre	14.4	14.1	50.0	25.7
Revenu total du segment	607.9	609.9	963.8	975.8
Revenu d'exploitation		*Reclassifié*		*Reclassifié*
DTC	287.9	283.4	270.4	282.3
Vente en gros	25.4	29.5	83.7	110.2
Autre	1.2	1.6	8.1	4.1
Revenu d'exploitation total du segment	314.5	314.5	362.2	396.6

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Le tableau suivant réconcilie le revenu d'exploitation total des segments reportables de la société avec le revenu avant impôts :

	Troisième trimestre terminé		Trois trimestres terminés	
	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
	$	$	$	€
Revenu d'exploitation total des segments revenu	314.5	314.5	362.2	396.6
Dépenses d'entreprise	(110.2)	(115.7)	(253.2)	(295.2)
Revenu d'exploitation total	204.3	198.8	109.0	101.4
Intérêts nets, frais et autres coûts	14.3	14.8	26.0	42.9
Revenu avant impôts sur le revenu	190.0	184.0	83.0	58.5

Le tableau suivant résume la dépréciation et l'amortissement dans les charges SG&A de chaque segment opérationnel reportable et la dépréciation et l'amortissement inclus dans les charges corporatives :

	Troisième trimestre terminé		Trois trimestres terminés	
	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
	€	€	€	€
Dépréciation et amortissement				
DTC	24.4	24.3	73.2	69.2
Vente en gros	0.8	1.0	2.7	3.0
Autre	—	—	0,6 —	—
Total des charges d'amortissement et de dépréciation des segments	25.2	25.3	76.5	72.2
Dépenses d'entreprise	4.4	3.9	12.5	11.1
Total des charges d'amortissement et de dépréciation	29.6	29.2	89.0	83.3

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Informations géographiques

La société détermine la localisation géographique des revenus en fonction de l'emplacement de ses clients.

(en millions de dollars canadiens dollars)	Troisième trimestre terminé		Trois trimestres terminés	
	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
	€	€	€	€
Canada	91.1	94.9	170.7	176.3
États-Unis	161.5	157.5	243.4	241.8
Amérique du Nord	252.6	252.4	414.1	418.1
Chine continentale1	219.6	230.5	287.9	293.9
Région Asie-Pacifique (hors Grande Chine1)	50.9	40.2	79.5	65.1
Région Asie-Pacifique	270.5	270.7	367.4	359.0
EMEA[2]	84.8	86.8	182.3	198.7
Revenu total	607.9	609.9	963.8	975.8

1 La Chine continentale, Hong Kong, Macao et Taïwan composent la Grande Chine.
2 L'EMEA comprend l'Europe, le Moyen-Orient, l'Afrique et l'Amérique latine.

Les actifs non courants et non financiers de la société (comprenant les immobilisations corporelles, les actifs incorporels et les actifs de droit d'utilisation) sont géographiquement situés comme suit :

	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023	31 mars, 2024
	$	$	€
Canada	208.0	223.7	222.1
États-Unis	127.1	122.3	140.7
Amérique du Nord	335.1	346.0	362.8
Chine continentale1	67.2	71.7	63.6
Région Asie-Pacifique (hors Grande Chine1)	48.0	37.3	34.1
Région Asie-Pacifique	115.2	109.0	97.7
EMEA[2]	146.2	127.0	126.2
Actifs non courants, non financiers	596.5	582.0	586.7

1 La Chine continentale, Hong Kong, Macao et Taïwan composent la Grande Chine.
2 L'EMEA comprend l'Europe, le Moyen-Orient, l'Afrique et l'Amérique latine.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Note 4. Bénéfice par action

Le tableau suivant présente les détails pour le calcul des bénéfices de base et dilués par action :

	Troisième trimestre terminé		Trois trimestres terminés	
(en millions de dollars canadiens dollars, sauf pour les actions et les montants par action)	**29 décembre, 2024**	**31 décembre, 2023**	**29 décembre, 2024**	**31 décembre, 2023**
Le revenu net attribuable à actionnaires de la Société	$ 139,7 $ 130,6	130,6 $	67,7 $ 53,4	53.4
Moyenne pondérée du nombre de actions multiples et subordonnées actions avec droit de vote en circulation	96,798,985	100,253,473	96,714,942	102,144,232
Moyenne pondérée du nombre de actions lors de l'exercice d'options d'actions, d'RSU et de PSU	1,373,227	1,055,363	1,319,037	981,133
Moyenne pondérée diluée du nombre d'actions ordinaires et d'actions subalternes en circulation	98,172,212	101,308,836	98,033,979	103,125,365
Bénéfice par action attribuable aux actionnaires de la Société				
De base	$ 1,44 $ 1,30	1,30 $	0,70 $ 0,52	0.52
Dilué	$ 1,42 $ 1,29	1,29 $	0,69 $ 0,52	0.52

Note 5. Créances commerciales

(en millions de dollars canadiens)	**29 décembre, 2024**	**31 décembre, 2023**	**31 mars, 2024**
	$	**$**	**$**
Comptes clients	147.1	129.4	57.1
Créances de cartes de crédit	16.3	7.5	3.7
Autres créances	14.0	9.3	12.3
	177.4	146.2	73.1
Moins : pertes de crédit attendues et provisions pour ventes	(2.5)	(1.7)	(2.7)
Créances commerciales	174.9	144.5	70.4

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Note 6. Inventaires

(en millions de dollars canadiens)	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023	31 mars, 2024
	$	$	€
Matières premières	36.8	48.9	48.4
Travail en cours	14.9	23.0	25.8
Produits finis	355.7	406.5	371.0
Total des stocks au coût ou à la valeur nette de réalisation la plus basse	407.4	478.4	445.2

Les stocks sont dépréciés à leur valeur nette de réalisation lorsque le coût des stocks est estimé comme non récupérable en raison de l'obsolescence, des dommages ou d'un taux de vente en déclin.

La répartition de la provision pour obsolescence des stocks est présentée comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023	31 mars, 2024
	€	€	€
Réserves de matières premières	23.5	21.6	22.2
Réserves de produits finis	37.2	29.4	38.6
Provision pour obsolescence des stocks	60.7	51.0	60.8

Les montants facturés au coût des ventes se composent des éléments suivants :

	Troisième trimestre terminé		Trois trimestres terminés	
(en millions de dollars canadiens dollars)	29 décembre 2024	31 décembre, 2023	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
	$	€	$	€
Coût des biens fabriqués	152.9 157.2	157.2	286.6 282.9	282.9
Amortissement et dépréciation inclus dans les coûts de vente	3.0	3.0	8.5	8.5
	155.9	160.2	295.1	291.4

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Note 7. Baux

Actifs de droit d'utilisation

Le tableau suivant présente les changements dans le coût et l'amortissement cumulé des actifs de droit d'utilisation de la société :

(en millions de dollars canadiens)	Magasins de détail	Manufacture installations	Autre	Total
Coût	**€**	**€**	**€**	**€**
31 mars 2024	450.3	44.2	60.9	555.4
Ajouts	52,5 —	— 2,2	2.2 54.7	54.7
Modifications de bail	11.7	4.5	1.0	17.2
Déréférencement à la résiliation	(6.4)	— (1,5)	(1.5)	(7.9)
Impact de la devise étrangère traduction	22,9 —	— 1.1	1.1 24.0	24.0
29 décembre 2024	531.0	48.7	63.7	643.4
2 avril 2023	396.7	44.9	58.4	500.0
Ajouts	25,6 —	— 2,6	2.6 28.2	28.2
Ajouts provenant des entreprises combinations	— 1,2	1,2 —	— 1,2	1.2
Modifications de bail	9.8	0.1	1.5	11.4
Déréférencement à la résiliation	(4.0)	— (1,8)	(1.8)	(5.8)
Impact de la devise étrangère traduction	(6.4)	— (0,4)	(0.4)	(6.8)
31 décembre 2023	421.7	46.2	60.3	528.2

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

(en millions de dollars canadiens)	Magasins de détail	Manufacture installations	Autre	Total
Amortissement cumulé	**€**	**€**	**€**	**€**
31 mars 2024	229.7	24.0	21.9	275.6
Amortissement	52.2	3.9	6.3	62.4
Déréférencement à la résiliation	(6.4)	— (0,5)	(0.5)	(6.9)
Impact de la devise étrangère traduction	12,2 —	— 0,7	0.7 12.9	12.9
29 décembre 2024	287.7	27.9	28.4	344.0
2 avril 2023	171.1	20.6	16.5	208.2
Amortissement	46.7	4.2	5.2	56.1
Déréférencement à la résiliation	(4.0)	— (1,8)	(1.8)	(5.8)
Impact de la devise étrangère traduction	(2.8)	— (0,2)	(0.2)	(3.0)
31 décembre 2023	211.0	24.8	19.7	255.5
Valeur comptable nette 29 décembre 2024	243.3	20.8	35.3	299.4
31 décembre 2023	210.7	21.4	40.6	272.7
31 mars 2024	220.6	20.2	39.0	279.8

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Passifs de location

Le tableau suivant présente les changements dans les passifs de location de la société :

(en millions de dollars canadiens)	Magasins de détail	Fabrication installations	Autre	Total
	€	€	€	€
31 mars 2024	255.7	23.8	51.0	330.5
Ajouts	52,1 —	— 2,2	2.2 54.3	54.3
Modifications de bail	11.6	4.5	1.0	17.1
Déréférencement lors de la résiliation	— —	— (1,0)	(1.0)	(1.0)
Paiements principaux	(53.3)	(4.3)	(6.5)	(64.1)
Impact de la devise étrangère traduction	12.7	0.1	0.4	13.2
29 décembre 2024	278.8	24.1	47.1	350.0
2 avril 2023	259.2	27.7	47.9	334.8
Ajouts	25,5 —	— 2,3	2.3 27.8	27.8
Ajouts provenant des entreprises combinations	— 1,2	1,2 —	— 1,2	1.2
Modifications de bail	9.8	0.1	1.5	11.4
Paiements principaux	(46.0)	(4.0)	0.3	(49.7)
Impact de la devise étrangère traduction	(4.1)	— (0,1)	(0.1)	(4.2)
31 décembre 2023	244.4	25.0	51.9	321.3

Les passifs de location sont classés en tant que passifs courants et non courants comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	Magasins de détail	Fabrication installations	Autre	Total
	€	€	€	€
Passifs de location courants	71.6	5.9	7.2	84.7
Passifs de location non courants	207.2 18.2	18.2 39.9	39.9 265.3	265.3
29 décembre 2024	278.8	24.1	47.1	350.0
Passifs de location courants	62.8	6.3	7.3	76.4
Passifs de location non courants	181.6 18.7	18.7 44.6	44.6 244.9	244.9
31 décembre 2023	244.4	25.0	51.9	321.3
Passifs de location courants	65.8	6.3	7.8	79.9
Passifs de location non courants	189.9 17.5	17.5 43.2	43.2 250.6	250.6
31 mars 2024	255.7	23.8	51.0	330.5

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Pour le troisième trimestre et les trois quarts se terminant le 29 décembre 2024, 20,1 millions de dollars et 26,6 millions de dollars, respectivement, de paiements de loyer n'ont pas été inclus dans la mesure des passifs de location (troisième trimestre et trois quarts se terminant le 31 décembre 2023 - 22,7 millions de dollars et 28,8 millions de dollars, respectivement). La majorité de ces soldes était liée à des baux à court terme et à des paiements de loyer variables, qui sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont encourus.

Note 8. Comptes fournisseurs et passifs accumulés

Les comptes fournisseurs et les passifs accumulés se composent des éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023	31 mars, 2024
	$	€	$
Fournisseurs	42.1	60.0	57.6
Passifs accumulés	105.4	107.9	73.5
Avantages sociaux	33.2	34.4	38.6
Instruments financiers dérivés	7.3	3.8	1.9
Passif ASPP (note 11)	— 43,1	43,1 —	—
Autres créances	27.6	19.6	6.1
Comptes fournisseurs et passifs accumulés	215.6 268.8	268.8 177.7	177.7

Note 9. Dispositions

La Société a modifié les politiques comptables existantes concernant la présentation des passifs dans l'état de la situation financière au 1er avril 2024 et a identifié que les provisions pour garanties ne peuvent plus être classées comme telles dans les passifs non courants. En conséquence, 23,3 millions de dollars et 23,0 millions de dollars pour le 31 décembre 2023 et le 31 mars 2024, respectivement, ont été reclassés en passifs courants sur la ligne des provisions dans l'état de la situation financière. Voir "Note 2. Informations sur les politiques comptables importantes" pour plus de détails sur la reclassification.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Les provisions sont classées en passifs courants et non courants en fonction des droits légaux existants à la date de clôture, comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	Garantie	Retours sur ventes	Mise hors service d'immobilisations	obligations	Total
	€	€	€		€
Provisions courantes	29.7	40.0	40,0	—	69.7
Provisions non courantes	—	—	—	16,0	16.0
29 décembre 2024	29.7	40.0	16.0	16.0	85.7
	Reclassifié				
Provisions courantes	30.6	47.7	47,7	—	78.3
Provisions non courantes	—	—	—	13,9	13.9
31 décembre 2023	30.6	47.7	13.9	13.9	92.2
	Reclassifié				
Provisions courantes	30.3	18.8	18,8	—	49.1
Provisions non courantes	—	—	—	14,3	14.3
31 mars 2024	30.3	18.8	14.3	14.3	63.4

Note 10. Emprunts

Modifications des emprunts

Après le 28 juin 2024, les taux du Canadian Dollar Offered Rate n'étaient plus publiés. En conséquence, au cours du premier trimestre se terminant le 30 juin 2024, la Société a procédé à des amendements pour sa facilité de crédit renouvelable (telle que définie ci-dessous) afin de passer des indices d'intérêt du Canadian Dollar Offered au Canadian Overnight Repo Rate Average ("CORRA"). Il n'y a eu aucun autre amendement aux emprunts au cours des trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024.

Facilité de crédit renouvelable

La Société a un accord avec un syndicat de prêteurs pour une facilité de crédit renouvelable sécurisée par actifs ("Facilité de crédit renouvelable") d'un montant de 467,5 millions de dollars, avec une augmentation des engagements à 517,5 millions de dollars pendant la saison de pointe (du 1er juin au 30 novembre). La facilité de crédit renouvelable arrive à échéance le 15 mai 2028. Les montants dus dans le cadre de la facilité de crédit renouvelable peuvent être empruntés, remboursés et réempruntés à des fins générales d'entreprise. La Société a mis en gage la quasi-totalité de ses actifs en tant que garantie pour la facilité de crédit renouvelable. La facilité de crédit renouvelable contient des engagements financiers et non financiers qui pourraient affecter la capacité de la Société à tirer des fonds.

La facilité de crédit renouvelable propose plusieurs options de taux d'intérêt qui sont basées sur le taux de base canadien, le taux de base alternatif des prêteurs, le taux de base européen, le taux SOFR ou le taux EURIBOR, plus une marge applicable, avec des intérêts payables au plus tôt trimestriellement ou à la fin de la période d'intérêt en cours (selon ce qui se produit en premier).

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Au 29 décembre 2024, la société avait remboursé tous les montants dus au titre de la facilité de crédit renouvelable (31 décembre 2023 - 0 $, 31 mars 2024 - 0 $). Au 29 décembre 2024, aucun intérêt ni frais administratifs ne restent dus (31 décembre 2023 - 0 $, 31 mars 2024 - 0 $). Il y avait des frais de financement différés d'un montant de 0,8 million de dollars au 29 décembre 2024, inclus dans d'autres passifs à long terme (31 décembre 2023 - 1,0 million de dollars, 31 mars 2024 - 1,0 million de dollars). Au cours des trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024, la société était en conformité avec tous les engagements.

La société avait une capacité d'emprunt inutilisée disponible dans le cadre de la facilité de crédit renouvelable de 309,5 millions de dollars au 29 décembre 2024 (31 décembre 2023 - 359,4 millions de dollars, 31 mars 2024 - 203,7 millions de dollars).

L'engagement de crédit renouvelable comprend également un engagement de lettre de crédit d'un montant de 25,0 millions de dollars, avec un sous-engagement de 5,0 millions de dollars pour les lettres de crédit émises dans une devise autre que le dollar canadien, le dollar américain, l'euro ou la livre sterling, et un engagement de swingline de 25,0 millions de dollars. Au 29 décembre 2024, la société avait des lettres de crédit en cours dans le cadre de la facilité de crédit renouvelable d'un montant de 1,6 million de dollars (31 décembre 2023 - 1,5 million de dollars, 31 mars 2024 - 1,5 million de dollars).

Prêt à terme

La société a un accord de prêt senior garanti avec un syndicat de prêteurs qui est garanti sur une base de collatéral partagé ("Prêt à terme") aux côtés de la facilité de crédit renouvelable. Le prêt à terme a un montant principal agrégé de 300,0 millions de dollars américains, avec des remboursements trimestriels de 0,75 million de dollars sur le montant principal et une date d'échéance du 7 octobre 2027. De plus, le prêt à terme a un taux d'intérêt de SOFR plus un ajustement de SOFR à terme de 0,11448 % avec une marge applicable de 3,50 % payable mensuellement à terme échu. SOFR plus l'ajustement de SOFR à terme ne peut pas être inférieur à 0,75 %.

Les remboursements volontaires des montants dus au titre du prêt à terme peuvent être effectués à tout moment sans prime ni pénalité, une fois remboursés, ils ne peuvent pas être réempruntés. Au 29 décembre 2024, la société avait un montant principal agrégé de 288,8 millions USD (31 décembre 2023 - 291,0 millions USD, 31 mars 2024 - 290,3 millions USD) restant dû au titre du prêt à terme. La société a mis en gage la quasi-totalité de ses actifs en tant que garantie pour le prêt à terme. Le prêt à terme contient des engagements financiers et non financiers qui pourraient affecter la capacité de la société à tirer des fonds. Au cours des trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024, la société était en conformité avec tous les engagements.

Comme le prêt à terme est libellé en dollars américains, la société reévalue le solde restant dû plus les intérêts courus à chaque date de bilan.

Le montant restant dû au titre du prêt à terme est le suivant :

(en millions de dollars canadiens)	29 décembre 2024	31 décembre, 2023	31 mars, 2024
	€	€	€
Prêt à terme	416.3	385.7	393.1
Partie non amortie des frais de transaction différés coûts	(0.5)	(0.7)	(0.6)
Prêt à terme, net des coûts de transaction différés non amortis	415.8	385.0	392.5

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Installations en Chine continentale

Une filiale de la société en Chine continentale dispose de facilités de prêt non engagées d'un montant total de 510,0 millions de RMB (100,7 millions de dollars) ("Installations en Chine continentale"). La durée de chaque tirage sur les prêts est d'un, trois ou six mois ou toute autre période convenue et ne doit pas dépasser 12 mois (y compris toute prolongation ou renouvellement). Le taux d'intérêt de chaque facilité est égal à 3,1 % ou au taux de prêt de 1 an, moins un taux marginal de 0,5 %, et payable trimestriellement. Les fonds tirés des Installations en Chine continentale sont utilisés pour soutenir les besoins en fonds de roulement et l'accumulation d'inventaire pour les ventes de la saison de pointe. Au 29 décembre 2024, la société avait 30,1 millions de dollars (152,3 millions de RMB) dus sur les Installations en Chine continentale (31 décembre 2023 - 9,3 millions de dollars (50,0 millions de RMB), 31 mars 2024 - aucun montant dû).

Installation au Japon

Une filiale de la société au Japon dispose d'une facilité de prêt d'un montant total de 4 000,0 millions de JPY (36,5 millions de dollars) ("Installation au Japon") avec un taux d'intérêt flottant égal au taux interbancaire de Tokyo de l'Association des Banques Japonaises, plus une marge applicable de 0,30 %. La durée de la facilité est de 12 mois et chaque tirage sur la facilité est remboursable dans le délai imparti. Les fonds tirés de l'Installation au Japon sont utilisés pour soutenir l'accumulation de stocks pour les ventes de la saison de pointe. Au 29 décembre 2024, la société avait 35,2 millions de dollars (3 850,0 millions de JPY) dus sur l'Installation au Japon (31 décembre 2023 - 25,4 millions de dollars (2 700,0 millions de JPY), 31 mars 2024 - 5,4 millions de dollars (600,0 millions de JPY)).

Emprunts à court terme

Au 29 décembre 2024, la société a des emprunts à court terme d'un montant de 70,6 millions de dollars (31 décembre 2023 - 38, 7 millions de dollars, 31 mars 2024 - 9,4 millions de dollars). Les emprunts à court terme comprennent 30,1 millions de dollars (31 décembre 2023 - 9,3 millions de dollars, 31 mars 2024 - aucun) dus sur les installations de la Chine continentale, 35,2 millions de dollars (31 décembre 2023 - 25,4 millions de dollars, 31 mars 2024 - 5,4 millions de dollars) dus sur l'Installation au Japon, et 5,3 millions de dollars (31 décembre 2023 - 4,0 millions de dollars, 31 mars 2024 - 4,0 millions de dollars) pour la portion actuelle des remboursements trimestriels du capital du prêt à terme. Tous les emprunts à court terme sont dus dans les 12 mois suivants.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Les coûts d'intérêts, de financement et autres se composent des éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens dollars)	Troisième trimestre terminé		Trois trimestres terminés	
	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
	€	€	€	€
Dépenses d'intérêts				
pour les installations en Chine continentale	0.6 0.4	0.4	0.8 0.8	0.8
Installation au Japon	0.1	0.1	0.1	0.1
Facilité de crédit renouvelable	0.4	1.3	2.5	2.8
Prêt à terme	4.7	4.8	15.2	14.8
Passifs de location	4.2	4.2	12.9	12.8
Frais de standby	0.3	0.3	0.9	0.9
Pertes de change sur Prêt à terme net de couvertures	4.9	0.5	5,7 —	—
Rémesure de la juste valeur sur le passif de l'option de vente (note 14)	0.7	4.9	1.6	15.7
Rémesure de la juste valeur sur la contrepartie conditionnelle (note 14)	(1.3)	(1.9)	(13.1)	(4.9)
Revenus d'intérêts	(0.3)	(0.1)	(0.9)	(0.9)
Autres coûts	— 0,3	0.3	0.3 0.8	0.8
Coûts nets d'intérêts, de financement et autres	14.3	14.8	26.0	42.9

Note 11. Capitaux propres des actionnaires

Transactions de capital-actions pour les trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024

Offre publique de rachat dans le cours normal des affaires pour l'exercice 2025

Le Conseil d'administration a autorisé la Société à initier une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto, pour acheter jusqu'à 4 556 841 actions à droit de vote subordonné sur une période de 12 mois, à partir du 22 novembre 2024 et se terminant au plus tard le 21 novembre 2025 (la "NCIB de l'exercice 2025"). Les actions à droit de vote subordonné achetées seront annulées.

En lien avec la NCIB de l'exercice 2025, la Société a également conclu un plan d'achat d'actions automatique (le "PPA de l'exercice 2025") en vertu duquel un courtier désigné peut acheter des actions à droit de vote subordonné dans le cadre de la NCIB de l'exercice 2025 pendant les périodes de blocage de négociation trimestrielles régulièrement programmées de la Société. Les rachats effectués dans le cadre du PPA de l'exercice 2025 seront réalisés conformément à certains paramètres d'achat et se poursuivront jusqu'à la date la plus proche à laquelle la Société aura acquis la limite maximale d'actions à droit de vote subordonné conformément au PPA de l'exercice 2025 ou jusqu'à la date d'expiration de la NCIB de l'exercice 2025.

Depuis le commencement du plan le 22 novembre 2024, la Société n'a effectué aucun rachat dans le cadre du NCIB de l'exercice 2025.

Au cours des trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024, la Société n'a effectué aucun rachat dans le cadre du NCIB de l'exercice 2024, tel que défini ci-dessous.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Les transactions affectant le capital social émis et en circulation de la Société sont décrites ci-dessous :

(en millions de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)	Actions à vote multiple		Actions à vote subalterne		Total	
	Nombre	€	Nombre	€	Nombre	€
31 mars 2024	51,004,076	1.4	45,528,438	103.5	96,532,514	104.9
Exercice d'actions options	—	—	99,039	0.6	99,039	0.6
Règlement des RSU	—	—	174,203	4.0	174,203	4.0
Total des émissions d'actions	—	—	273,242	4.6	273,242	4.6
29 décembre 2024	51,004,076	1.4	45,801,680	108.1	96,805,756	109.5

Transactions de capital-actions pour les trois trimestres se terminant le 31 décembre 2023

Offre publique de rachat dans le cours normal des affaires pour l'exercice 2024

Le Conseil d'administration a autorisé la Société à initier une offre publique de rachat dans le cours normal des affaires, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto, pour acheter jusqu'à 4 980 505 actions à droit de vote subordonné sur une période de 12 mois qui a commencé le 22 novembre 2023 et s'est terminée le 21 novembre 2024 (la "NCIB de l'exercice 2024").

En lien avec le NCIB de l'exercice 2024, la Société a également mis en place un plan d'achat d'actions automatique (le « ASPP de l'exercice 2024 ») en vertu duquel un courtier désigné peut acheter des actions à vote subalterne dans le cadre du NCIB de l'exercice 2024 pendant les périodes de blackout de négociation trimestrielles régulièrement programmées de la Société. Les rachats effectués dans le cadre de l'ASPP de l'exercice 2024 seront réalisés conformément à certains paramètres d'achat et se poursuivront jusqu'à la date la plus proche à laquelle la Société aura acquis la limite maximale d'actions à vote subalterne conformément à l'ASPP de l'exercice 2024 ou jusqu'à la date d'expiration du NCIB de l'exercice 2024.

Au cours des trois trimestres se terminant le 31 décembre 2023, dans le cadre du NCIB de l'exercice 2024, la Société a acheté 1 862 550 actions à vote subalterne pour annulation pour un montant total de 29,5 millions de dollars, dont 2, 3 millions de dollars étaient dus au courtier désigné à la fin de la période. Le montant destiné à l'achat des actions à vote subalterne a été imputé au capital social, le reste, soit 25,3 millions de dollars, a été imputé aux bénéfices non répartis. Parmi les 1 862 550 actions à vote subalterne achetées, 1 365 074 ont été achetées dans le cadre de l'ASPP de l'exercice 2024 pour un montant total de 22,2 millions de dollars.

Un passif représentant le montant maximum que la Société pourrait être tenue de payer au courtier désigné dans le cadre du ASPP de l'exercice 2024 s'élevait à 43,1 millions de dollars au 31 décembre 2023. Le montant a été imputé au surplus contribué.

Depuis le début du NCIB de l'exercice 2024, la Société a acheté 3 586 124 actions à droit de vote subordonné pour un montant total de 56,9 millions de dollars. Parmi les 3 586 124 actions à droit de vote subordonné achetées, 3 088 648 ont été acquises dans le cadre de l'ASPP de l'exercice 2024 pour un montant total de 49,6 millions de dollars.

Offre publique de rachat dans le cadre de l'exercice 2023

Le Conseil d'administration a autorisé la Société à initier une offre publique de rachat normale, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto, pour acheter jusqu'à 5 421 685 actions à droit de vote subordonné sur une période de 12 mois qui a commencé le 22 novembre 2022 et s'est terminée le 21 novembre 2023 (le "NCIB de l'exercice 2023").

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

En lien avec le NCIB de l'exercice 2023, la Société avait également mis en place un plan d'achat d'actions automatique (le « ASPP de l'exercice 2023 ») en vertu duquel un courtier désigné peut acheter des actions à vote subalterne dans le cadre du NCIB de l'exercice 2023 pendant les périodes de blackout de négociation trimestrielles régulièrement programmées de la Société. Cet ASPP de l'exercice 2023 a pris fin le 21 novembre 2023, avec le NCIB de l'exercice 2023, et la responsabilité envers le courtier a été entièrement réglée à la fin du plan.

Au cours des trois trimestres se terminant le 31 décembre 2023, la Société a acheté 4 268 883 actions à vote subalterne pour annulation pour un montant total de 83,3 millions de dollars. Le montant destiné à l'achat des actions à vote subalterne a été imputé au capital social, le reste, soit 73,6 millions de dollars, a été imputé aux bénéfices non répartis. Parmi les 4 268 883 actions à vote subalterne achetées, 1 184 152 ont été achetées dans le cadre de l'ASPP de l'exercice 2023 pour un montant total de 25,3 millions de dollars.

Depuis le début du NCIB de l'exercice 2023, la société a acheté 5 421 685 actions de vote subordonné, ce qui représente le total des actions autorisées pour annulation pour un montant total de 111,2 millions de dollars.

Les transactions affectant le capital social émis et en circulation de la Société sont décrites ci-dessous :

(en millions de dollars canadiens, sauf pour les montants par action)	Actions à vote multiple		Actions à vote subalterne		Total	
	Nombre	€	Nombre	€	Nombre	€
2 avril 2023	51,004,076	1.4	53,184,912	117.3	104,188,988	118.7
Achat de actions à vote subordonné parts	—	—	(5 987 741)	(13.6)	(5,987,741)	(13.6)
Achat de actions à vote subordonné actions détenues pour annulation	—	—	(143 692)	(0.3) (143,692)	(143,692)	(0.3)
Achats d'actions totaux	—	—	(6 131 433)	(13.9)	(6,131,433)	(13.9)
Exercice d'actions options	—	—	36,350	0.2	36,350	0.2
Règlement des RSU	—	—	134,475	3.8	134,475	3.8
Total des émissions d'actions	—	—	170,825	4.0 4.0	170,825	4.0 4.0
31 décembre 2023	51,004,076	1.4	47,224,304	107.4	98,228,380	108.8

Note 12. Paiements basés sur des actions

Options d'achat d'actions

La société a émis des options d'achat d'actions pour acquérir des actions de vote subordonné dans le cadre de ses plans d'incitation, avant l'offre publique d'actions du 21 mars 2017, le Plan Héritage, et par la suite, le Plan Omnibus. Toutes les options sont émises à un prix d'exercice qui n'est pas inférieur à la valeur marchande au moment de la concession et expirent dix ans après la date de concession.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Les transactions d'options d'achat d'actions sont les suivantes :

	Trois trimestres terminés			
	29 décembre, 2024		31 décembre, 2023	
(en millions de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et le nombre d'actions) Moyenne	pondérée prix d'exercice moyen	Nombre de parts	Pondéré prix d'exercice moyen	Nombre de parts
Options en circulation, début de période	$ 33.51	4 608 777 $	36.58	4,055,199
Accordé	$ 17.92	1 000 924 $	22.21	758,327 758,327
Exercé	$ 5.53	(99 039) $	2.83	(36,350) (36,350)
Annulé	$ 35.20	(678 281) $	29.54	(303,217) (303,217)
Options en circulation, à la fin de la période	$ 30.62	4 832 381 $	34.89	4,473,959

Unités d'actions restreintes

La Société accorde des actions dans le cadre du programme d'Unités d'Actions Restreintes ("RSU") sous le Plan Omnibus aux employés de la Société. Les RSU sont traitées comme des instruments de capitaux propres à des fins comptables. Nous nous attendons à ce que les RSU acquises soient payées lors du règlement par l'émission d'une action de vote subalterne par RSU. Les RSU acquièrent des droits sur une période de trois ans, un tiers à chaque anniversaire de la date d'octroi.

Les transactions de RSU sont les suivantes :

	Trois trimestres terminés	
	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
	Nombre de parts	Nombre de parts
RSUs en circulation, début de période	480,518	318,082
Accordé	420,634	376,543
Régler	(174,203)	(134,475)
Annulé	(85,956)	(38,599)
RSU en circulation, à la fin de la période	640,993	521,551

Unités de performance

En mai 2023, la Société a mis en œuvre un programme d'unités de performance ("PSU") dans le cadre du Plan Omnibus. Une PSU représente le droit de recevoir une action à vote subalterne réglée par l'émission d'actions à la date d'acquisition. Les PSUs acquièrent des droits à la troisième anniversaire de la date d'attribution et ne sont gagnées que si certains objectifs de performance sont atteints. Les actions émises par PSU à la date d'acquisition peuvent diminuer ou augmenter si des objectifs de performance minimum ou maximum sont atteints, allant de 0 % à 200 % de l'attribution de PSU accordée. Si les objectifs de performance sont atteints, la Société s'attend à ce que ces PSUs acquises soient payées lors du règlement par l'émission d'une action à vote subalterne par PSU. Les PSUs sont traitées comme des instruments de capitaux propres à des fins comptables.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Les transactions de PSU sont les suivantes :

	Trois trimestres terminés	
	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
	Nombre de parts	Nombre de parts
PSUs en circulation, début de période	342,925	—
Accordé	428,121	399,349
Annulé	(86,646)	(9,491)
PSUs en circulation, à la fin de la période	684,400	389,858

Actions réservées à l'émission

À la date du 29 décembre 2024, des actions à vote subalterne, pour un maximum de 4 212 552 actions, ont été réservées à l'émission dans le cadre des plans d'incitation à l'équité pour des employés sélectionnés de la Société, avec un droit d'acquisition conditionnel à la satisfaction des objectifs de service, de performance et d'autres conditions du Plan Omnibus.

Comptabilisation des attributions d'actions

Pour le troisième trimestre et les trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024, la Société a enregistré 3,6 millions de dollars et 9,8 millions de dollars, respectivement, en tant que charge de compensation pour l'acquisition d'options d'achat d'actions, d'unités d'actions restreintes (RSU) et d'unités d'actions de performance (PSU) (troisième trimestre et trois trimestres se terminant le 31 décembre 2023 - 4,3 millions de dollars et 11,5 millions de dollars, respectivement). La charge de compensation basée sur les actions est incluse dans les dépenses SG&A.

Les hypothèses utilisées pour mesurer la juste valeur des options accordées selon le modèle de tarification des options de Black-Scholes à la date d'octroi étaient les suivantes :

	Trois trimestres terminés	
(en millions de dollars canadiens, sauf pour les montants par action et par action)	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
Évaluation du prix des actions par la moyenne pondérée	$ 17.92	$ 22.21
Prix d'exercice moyen pondéré	$ 17.92	$ 22.21
Taux d'intérêt sans risque	3,98 %	4,12 %
Durée de vie attendue en années	5	5
Rendement du dividende attendu	— %	— %
Volatilité	40 %	40 %
Valeur juste moyenne pondérée des options émises	$ 6.03	$ 7.50

Les valeurs justes des RSU et des PSU sont déterminées en fonction de la valeur marchande des actions à vote subalterne au moment de l'octroi. Au 29 décembre 2024, la valeur juste moyenne pondérée des RSU était de 18,38 $ (31 décembre 2023 - 22,22 $). Au 29 décembre 2024, la valeur juste moyenne pondérée des PSU était de 18,85 $ (31 décembre 2023 - 22,21 $).

Note 13. Transactions entre parties liées

La Société engage de temps à autre des transactions avec ses principaux actionnaires, ainsi qu'avec des organisations affiliées aux membres du Conseil d'Administration et au personnel clé de direction en engageant des dépenses pour des services commerciaux. Au cours des trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024, la Société a engagé des dépenses avec des parties liées de 0,2 million de dollars et

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

1,3 million de dollars respectivement (troisième et trois trimestres clos le 31 décembre 2023 - 0,4 million de dollars et 0,8 million de dollars respectivement) auprès de sociétés liées à certains actionnaires. Les soldes dus aux parties liées au 29 décembre 2024 s'élevaient à 0,5 million de dollars (31 décembre 2023 - 0,4 million de dollars, 31 mars 2024 - 0,2 million de dollars).

Un passif de location dû à l'ancien actionnaire majoritaire de l'entreprise acquise Baffin Inc. (le « vendeur Baffin ») pour les locaux loués s'élevait à 2,0 millions de dollars au 29 décembre 2024 (31 décembre 2023- 2,8 millions de dollars, 31 mars 2024 - 2,5 millions de dollars). Au cours du troisième et des trois trimestres clos en décembre 29, 2024, la Société a versé des paiements de principal et d'intérêts sur le passif de location, nets des concessions de loyer, et d'autres coûts d'exploitation à des entités affiliées au vendeur Baffin totalisant 0,4 million de dollars et 1,3 million de dollars, respectivement (troisième et trois trimestres clos le 31 décembre 2023 - 0,3 million de dollars et 1,0 million de dollars, respectivement). Aucun montant n'était dû aux entités Baffin au 29 décembre 2024, au 31 décembre 2023 et au 31 mars 2024.

La coentreprise entre la Société et Sazaby League ("Coentreprise japonaise") a des passifs de location dus à l'actionnaire non contrôlant, Sazaby League, pour des locaux loués. Les passifs de location s'élevaient à 1,5 million de dollars au 29 décembre 2024 (31 décembre 2023 - 2,2 millions de dollars, 31 mars 2024 - 1,9 million de dollars). Au cours du troisième trimestre et des trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024, la Société a engagé des paiements de principal et d'intérêts sur les passifs de location, des redevances et d'autres coûts d'exploitation à Sazaby League totalisant 0,8 million de dollars et 2,6 millions de dollars, respectivement (troisième trimestre et trois trimestres se terminant le 31 décembre, 2023- 1,3 million de dollars et 3,2 millions de dollars, respectivement). Les soldes dus à Sazaby League au 29 décembre, 2024étaient de 0,3 million de dollars (31 décembre 2023 - 0,1 million de dollars, 31 mars 2024 - 0,3 million de dollars).

Au cours du troisième trimestre et des trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024, la Coentreprise japonaise a vendu des stocks pour 0,7 million de dollars et 0,9 million de dollars, respectivement, à des entreprises entièrement détenues par Sazaby League (troisième trimestre et trois trimestres se terminant le 31 décembre 2023 - 1,1 million de dollars et 1,2 million de dollars, respectivement). Au 29 décembre 2024, la Coentreprise japonaise a reconnu une créance commerciale de 0,6 million de dollars de ces entreprises (31 décembre 2023 - 0,9 million de dollars, 31 mars 2024 - 0,1 million de dollars).

En lien avec la combinaison d'entreprises Paola Confectii qui a eu lieu le 1er novembre 2023, sous réserve que les actionnaires contrôlants de Paola Confectii SRL ("Vendeurs PCML") restent employés jusqu'au 1er novembre 2025, un montant supplémentaire est payable aux Vendeurs PCML si certaines conditions de performance sont remplies en fonction des résultats financiers (« Earn-Out »). Pour le troisième trimestre et les trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024, la société a reconnu 1,2 million de dollars et 2,7 millions de dollars, respectivement, de coûts de rémunération liés à l'Earn-Out sur la base de la valeur estimée de 7,7 millions de dollars pour le paiement (troisième trimestre et trois trimestres se terminant le 31 décembre 2023 - 0,5 million de dollars et 0,5 million de dollars, respectivement).Ces coûts ont été inclus dans d'autres passifs à long terme dans l'état de la situation financière et reflètent le montant dû aux Vendeurs PCML au 29 décembre.
2024.

Un passif de location dû à l'un des fournisseurs de PCML pour des locaux loués s'élevait à 1,2 million de dollars au 29 décembre 2024 (31 décembre 2023 - 1,2 million de dollars, 31 mars 2024 - 1,2 million de dollars). Au cours du troisième trimestre et des trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024, la société a payé des intérêts et le principal sur le passif de location, à l'un des fournisseurs de PCML, totalisant moins de 0,1 million de dollars et 0,1 million de dollars, respectivement (troisième trimestre et trois trimestres se terminant le 31 décembre 2023 - moins de 0,1 million de dollars et moins de 0,1 million de dollars, respectivement). Aucun montant n'était dû à l'un des fournisseurs de PCML au 29 décembre 2024, 31 décembre 2023 et 31 mars 2024.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Note 14. Instruments financiers et juste valeur

Le tableau suivant présente les justes valeurs et la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers de la société et exclut les instruments financiers évalués au coût amorti qui sont de nature à court terme :

	29 décembre, 2024				
(en millions de dollars canadiens)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Valeur d'évaluation	Équitable évaluation
	$	$	$	$	$
Actifs financiers					
Dérivés inclus dans d'autres actifs courants	— 11,1	11,1	— — 11,1	11.1 11.1	11.1
Produits dérivés inclus dans d'autres actifs à long terme	— — 15,6	15,6	— — 15,6	15.6 15.6	15.6
Passifs financiers					
Produits dérivés inclus dans les comptes fournisseurs et les passifs accumulés	— 7,3	7,3	— — 7,3	7.3 7.3	7.3
Installations en Chine continentale	— 30,1	30,1	— — 30,1	30.1 30.1	30.1
Installation au Japon	— 35,2	35,2	— — 35,2	35.2 35.2	35.2
Prêt à terme	— 415,8	415,8	— — 415,8	415.8 418.1	418.1
Passif d'option de vente inclus dans d'autres passifs à long terme passifs	— —	— 31,7	31.7 31.7	31.7 31.7	31.7
Considération conditionnelle incluse dans d'autres passifs à long terme	— —	— 4,3	4.3 4.3	4.3 4.3	4.3
Earn-Out inclus dans d'autres passifs à long terme (note 13)	— —	— 4,2	4.2 4.2	4.2 4.2	4.2

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

(en millions de dollars canadiens)	31 décembre, 2023									
	Niveau 1		Niveau 2		Niveau 3		Valeur d'évaluation		Équitable évaluation	
	€		€		€		€		€	
Actifs financiers										
Dérivés inclus dans d'autres actifs courants	—	18,2	18,2	—	—	18,2	18.2	18.2	18.2	
Produits dérivés inclus dans d'autres actifs à long terme	—	6,7	6,7	—	—	6,7	6.7	6.7	6.7	
Passifs financiers										
Produits dérivés inclus dans les comptes fournisseurs et les passifs accumulés	—	3,8	3,8	—	—	3,8	3.8	3.8	3.8	
Installations en Chine continentale	—	9,3	9,3	—	—	9,3	9.3	9.3	9.3	
Installation au Japon	—	25,4	25,4	—	—	25,4	25.4	25.4	25.4	
Prêt à terme	—	385,0	385,0	—	—	385,0	385.0	421.7	421.7	
Dérivés inclus dans d'autres actifs à long terme passifs	—	12,2	12,2	—	—	12,2	12.2	12.2	12.2	
Passif d'option de vente inclus dans d'autres passifs à long terme passifs	—	—	—	45,7	45.7	45.7	45.7	45.7	45.7	
Considération conditionnelle incluse dans d'autres passifs à long terme	—	—	—	10,6	10.6	10.6	10.6	10.6	10.6	
Earn-Out inclus dans d'autres passifs à long terme (note 13)	—	—	—	0,5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	

(en millions de dollars canadiens)	31 mars, 2024									
	Niveau 1		Niveau 2		Niveau 3		Valeur d'évaluation		Équitable évaluation	
	€		€		€		€		€	
Actifs financiers										
Dérivés inclus dans d'autres actifs courants	—	15,1	15,1	—	—	15,1	15.1	15.1	15.1	
Produits dérivés inclus dans d'autres actifs à long terme	—	6,9	6,9	—	—	6,9	6.9	6.9	6.9	
Passifs financiers										
Produits dérivés inclus dans les comptes fournisseurs et les passifs accumulés	—	1,9	1,9	—	—	1,9	1.9	1.9	1.9	
Installation au Japon	—	5,4	5,4	—	—	5,4	5.4	5.4	5.4	
Prêt à terme	—	392,5	392,5	—	—	392,5	392.5	389.2	389.2	
Dérivés inclus dans d'autres actifs à long terme passifs	—	5,3	5,3	—	—	5,3	5.3	5.3	5.3	
Passif d'option de vente inclus dans d'autres passifs à long terme passifs	—	—	—	29,4	29.4	29.4	29.4	29.4	29.4	
Considération conditionnelle incluse dans d'autres passifs à long terme	—	—	—	17,7	17.7	17.7	17.7	17.7	17.7	
Earn-Out inclus dans d'autres passifs à long terme (note 13)	—	—	—	1,5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Dans le cadre de la coentreprise au Japon, pour les troisième et trois trimestres terminés le 29 décembre, 2024, la société a enregistré une diminution de JPY141,2 million (1,5 million de dollars, à l'exclusion des pertes de traduction de 0,2 M $) et une diminution de JPY1,514,0 M (13,4 millions de dollars, excluant respectivement les pertes de traduction de 0,3 million), sur la réévaluation de la translation de la translation de la réévaluation de la conservation de la conservation de la conservation de la conservation de la conservation de la conservation de la conservation de la conservation de la conservation de la conservation de la conservation du rendez-vous en fonction d'autoroute en fonction d'autorou considération. The Company recorded an increase of JPY71.3m (a decrease of $0.6m, excluding translation losses of $1.3m) and an increase of JPY185.6m ($2.3m, excluding translation gains of $0.7m) on the remeasurement of the put option liability during Les troisième et trois trimestres ont terminé respectivement le 29 décembre 2024. La variation de la juste valeur de la responsabilité de l'option de put a été motivée par la progression à 10 ans, tandis que la variation de la juste valeur de la considération contingente a été motivée par l'extension de terme.Au cours du premier trimestre terminé le 30 juin 2024, la société et la Sazaby League ont modifié l'accord de coentreprise pour prolonger la période par laquelle la contrepartie de contingent différé est payable si un objectif d'EBIT ajusté cumulé convenu n'est pas atteint jusqu'à la période clos le 30 juin 2026 jusqu'au 2 avril 2028.

Pour le troisième trimestre et les trois quarts se terminant le 31 décembre 2023, la Société a enregistré une diminution de 196,9 millions de JPY (1,5 million de dollars, hors gains de traduction de 0,4 million de dollars) et une diminution de 529,7 millions de JPY (6,3 millions de dollars, hors pertes de traduction de 1,4 million de dollars) sur la réévaluation de la contrepartie conditionnelle. La Société a enregistré une augmentation de 518,3 millions de JPY (6,2 millions de dollars, hors gains de traduction de 1,3 million de dollars) et une augmentation de 1 707,4 millions de JPY (13,6 millions de dollars, hors pertes de traduction de 2,1 millions de dollars) sur la réévaluation de la responsabilité de l'option de vente pendant le troisième trimestre et les trois quarts se terminant le 31 décembre 2023.

Note 15. Objectifs et politiques de gestion des risques financiers

L'objectif principal de la gestion des risques de la Société est de protéger les actifs et les flux de trésorerie de la Société, afin d'augmenter la valeur de l'entreprise de la Société.

La société est exposée à des risques de gestion du capital, des risques de liquidité, des risques de crédit, des risques de marché, des risques de change et des risques de taux d'intérêt. La direction générale et le conseil d'administration de la société supervisent la gestion de ces risques. Le conseil d'administration examine et approuve les politiques de gestion de chacun de ces risques, qui sont résumées ci-dessous.

Gestion du capital

La société gère son capital et sa structure de capital avec pour objectifs de garantir un fonds de roulement suffisant sur le cycle d'exploitation annuel et de fournir des ressources financières suffisantes pour développer ses opérations afin de répondre à la demande des consommateurs à long terme. Le conseil d'administration de la société surveille régulièrement la gestion du capital de la société. La société évaluera en permanence l'adéquation de sa structure de capital et de sa capacité et apportera des ajustements dans le contexte de la stratégie de la société, des conditions économiques et des caractéristiques de risque de l'entreprise.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la société ne puisse pas faire face à ses obligations financières à leur échéance. L'approche de la société en matière de gestion de la liquidité est de s'assurer, autant que possible, qu'elle dispose toujours d'une liquidité suffisante pour satisfaire les exigences liées aux opérations commerciales, aux dépenses d'investissement, au service de la dette et aux besoins généraux de l'entreprise, dans des conditions normales et stressées. La principale source de liquidité provient des fonds générés par les activités opérationnelles ; la société s'appuie également sur les installations de la Chine continentale, l'installation du Japon et l'installation de crédit renouvelable comme sources de fonds pour les besoins de fonds de roulement à court terme. La société examine en continu les flux de trésorerie réels et prévisionnels pour s'assurer qu'elle dispose d'une capacité de capital appropriée.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Le tableau suivant résume le montant des exigences contractuelles de flux de trésorerie futurs non actualisés au 29 décembre 2024 :

Obligations contractuelles par exercice fiscal	Q4 2025	2026	2027	2028	2029	2030	Par la suite	Total
(en millions de dollars canadiens)	€	€	€	€	€	€	€	€
Comptes fournisseurs et charges à payer	215,6	—	—	—	—	—	—	215,6
Installations en Chine continentale	30,1	—	—	—	—	—	—	30,1 30,1
Installation au Japon	35,2	—	—	—	—	—	—	35,2 35,2
Prêt à terme	2.2	4.3	4.3	4,3	405,5	—	—	416,3
Engagements d'intérêts relatifs à des emprunts1	9,6	34,1	34,1	34,1	34,1	17,0	17,0 —	94,8 94,8
Obligations de location	27.1	98.3	85.8	56.8	47.1	35.8	74.0	424.9
Obligation de pension	—	—	—	—	—	—	2,7 2.7	2.7 2.7
Obligations contractuelles totales	**319.8**	**136.7**	**124.2**	**479.3**	**47.1**	**35.8**	**76.7**	**1,219.6**

1 *Les engagements d'intérêts sont calculés en fonction du solde du prêt et du taux d'intérêt payable sur les installations de la Chine continentale, l'installation du Japon et le prêt à terme de 2,89 %, 0,68 % et 8,19 % respectivement, au 29 décembre 2024.*

Au 29 décembre 2024, nous avions des passifs supplémentaires qui comprenaient des provisions pour garantie, des retours de ventes, des obligations de retraite d'actifs, des passifs d'impôt sur le revenu différé, l'Earn-Out aux vendeurs de PCML, le passif d'option de vente et la contrepartie conditionnelle sur la coentreprise japonaise. Ces passifs n'ont pas été inclus dans le tableau ci-dessus car le moment et le montant des paiements futurs sont incertains.

Lettre de garantie

Le 14 avril 2020, Canada Goose Inc. a conclu une lettre de garantie d'un montant de 10,0 millions de dollars. Les lettres de garantie sont disponibles pour des durées allant jusqu'à 12 mois et seront facturées d'un frais égal à 1,0 % par an calculé sur le montant nominal et sur la durée de la garantie. Les montants émis sur la facilité seront utilisés pour financer les besoins en fonds de roulement de Canada Goose Inc. par le biais de lettres de garantie, de lettres de crédit standby, de cautions de performance, de contre-garanties, de lettres de crédit standby contre ou de crédits similaires. La société rembourse immédiatement la banque émettrice pour les montants tirés sur les lettres de garantie émises. Au 29 décembre 2024, la société avait 9,2 millions de dollars en cours.

De plus, une filiale de la société en Chine continentale a conclu des lettres de garantie et, au 29 décembre 2024, le montant restant s'élevait à 9,6 millions de dollars. Les montants seront utilisés pour soutenir les opérations de détail de ces filiales par le biais de lettres de garantie, de lettres de crédit standby, de cautions de performance, de contre-garanties, de contre-lettres de crédit standby, ou de crédits similaires.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie ne respecte pas ses obligations en vertu d'un instrument financier ou d'un contrat client, entraînant une perte financière.

Le risque de crédit découle de la possibilité que certaines parties ne soient pas en mesure de s'acquitter de leurs obligations. La société gère son risque de crédit par une combinaison d'assurance crédit tierce et de gestion interne des risques. L'assurance crédit est fournie par un tiers pour les clients et est soumise à une surveillance continue de la solvabilité des clients de la société.
L'assurance couvre un montant spécifique de revenus, qui peut être inférieur au revenu total de la Société avec un client spécifique. La Société a un accord avec un tiers qui a assuré le risque de perte jusqu'à 90 % des comptes clients commerciaux de certains clients désignés, sous réserve d'une franchise totale de 0,1 million de dollars, pour un maximum de 30,0 millions de dollars par an. Au

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

29 décembre 2024, les comptes clients commerciaux totalisant environ 31,6 millions de dollars (31 décembre, 2023- 34,8 millions de dollars, 31 mars 2024 - 14,8 millions de dollars) étaient assurés sous réserve du plafond de la police. Complémentaire à l'assurance tiers, la Société établit des conditions de paiement avec les clients pour atténuer le risque de crédit et continue de surveiller de près son exposition au risque de crédit des comptes clients.

Au sein de CG Japan, la Société a un accord avec un tiers qui a assuré le risque des comptes clients pour certains clients désignés pour un maximum de 540,0 millions de JPY par an, sous réserve d'une franchise de 10 % et applicable uniquement aux comptes avec des créances supérieures à 100 000 JPY. Au 29 décembre 2024, les comptes clients totalisant 4,1 millions de dollars (444,3 millions de JPY) étaient assurés sous réserve du plafond de la police (31 décembre 2023 - 5,1 millions de dollars (540,0 millions de JPY), 31 mars, 2024- 0,3 million de dollars (32,5 millions de JPY)).

Programme de factoring des comptes clients

Une filiale de la société en Europe avait un accord pour céder, sur une base de recours limité, certaines de ses créances commerciales jusqu'à une limite de 20,0 millions d'euros en échange d'un financement anticipé égal à 100 % de la valeur nominale de la facture. Le 12 avril 2024, cet accord a été résilié avec un impact immatériel sur les créances commerciales de la société.

Pour les trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024, la société a reçu des produits en espèces de la vente de créances commerciales d'une valeur comptable de 0,1 million de dollars qui ont été décomptées du bilan de la société (trois trimestres se terminant le 31 décembre 2023 - 43,6 millions de dollars). Aucun frais n'a été engagé au cours des trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024 (trois trimestres se terminant le 31 décembre 2023 - 0,4 million de dollars) et inclus dans les coûts d'intérêts nets, de financement et autres dans les états intermédiaires des résultats. Au 29 décembre 2024, le montant restant des créances commerciales décomptées du bilan de la société, mais que la société continuait à gérer, était de 0 $ (31 décembre 2023 5,0 millions de dollars, 31 mars 2024

- 0,6 M$).

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison de changements dans les prix du marché. Les prix du marché comprennent le risque de change et le risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Risque de change dans les flux de trésorerie d'exploitation

Les états financiers intermédiaires de la société sont exprimés en dollars canadiens, mais une part substantielle des revenus, des achats et des dépenses de la société est libellée dans d'autres devises, principalement des dollars américains, des euros, des livres sterling britanniques, des francs suisses, des yuans chinois, des dollars de Hong Kong et des yens japonais. La société a conclu des contrats à terme de change pour réduire le risque de change associé aux revenus, aux achats et aux dépenses libellés dans ces devises. Certains contrats à terme de change ont été désignés à l'origine et comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie. Au cours du premier trimestre se terminant le 30 juin 2024, la société a exécuté le programme de couverture des flux de trésorerie d'exploitation pour l'exercice

2025.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Les revenus et les dépenses de toutes les opérations étrangères sont traduits en dollars canadiens aux taux de change des devises étrangères qui approchent les taux en vigueur aux dates où ces éléments sont reconnus. En conséquence, nous sommes exposés aux gains et pertes de conversion de devises étrangères. L'appréciation des devises étrangères par rapport au dollar canadien, dans la mesure où elles ne sont pas couvertes, aura un impact positif sur le revenu d'exploitation et le revenu net en augmentant nos revenus, tandis que la dépréciation des devises étrangères par rapport au dollar canadien aura l'effet inverse.

La Société a reconnu les pertes et gains non réalisés suivants dans la juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie dans d'autres éléments du résultat global :

	Troisième trimestre terminé				Trois trimestres terminés			
	29 décembre, 2024		31 décembre, 2023		29 décembre, 2024		31 décembre, 2023	
(en millions de dollars canadiens dollars)	Perte nette	Impôt récupération	Perte nette	Impôt récupération	Perte nette	Impôt gain net de récupération		Impôt récupération
	€	€	€	€	€	€	€	€
Contrats de change à terme désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(1.6)	0.1	(1.5)	0.8	(4.1)	0.6	1.5	0.1

La société a reclassé les gains et pertes suivants provenant d'autres éléments du résultat global sur les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie dans les emplacements des états financiers intermédiaires décrits ci-dessous :

	Troisième trimestre terminé		Trois trimestres terminés	
(en millions de dollars canadiens dollars)	29 décembre 2024	31 décembre, 2023	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
(Gain) perte provenant d'autres éléments du résultat global				
Contrats de change à terme désignés comme couvertures de flux de trésorerie	€	€	€	€
Revenu	(1.5)	1.1	(1.8)	1.3
Frais de vente, généraux et administratifs	(0.1)	(0.1)	(0.5)	(0.6)
Inventaire	(0.3)	0.4	(0.7)	0.4

Pour les trois mois et trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024, des pertes non réalisées de 1,1 million de dollars et 1,7 million de dollars, respectivement, (trois mois et trois trimestres se terminant le 31 décembre 2023 - gains non réalisés de 2,1 millions de dollars et 3,9 millions de dollars, respectivement) sur des contrats de change à terme qui n'étaient pas traités comme des couvertures ont été reconnues dans les dépenses SG&A dans les états intermédiaires des résultats.

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Les contrats de change à terme en devises étrangères en cours au 29 décembre 2024 liés aux flux de trésorerie d'exploitation étaient :

(en millions)	Montants agrégés		Devise
Contrat à terme pour acheter des dollars canadiens USD		48.4	Dollars américains
	€	46.1	euros
	¥	2,523.0	Yen japonais
Contrat à terme pour vendre des dollars canadiens	USD	5.6	Dollars américains
	€	22.5	euros
Contrat à terme pour l'achat d'euros	CNY	717.6	yuan chinois
	£	9,9	livres sterling britanniques
	HKD	22.9	dollars de Hong Kong
Contrat à terme pour vendre des euros	CHF	1.4	francs suisses
	CNY	9.3	yuan chinois
	£	3,7	livres sterling britanniques
	HKD	14.7	dollars de Hong Kong

Risque de change sur les emprunts

La Société conclut des transactions dérivées pour couvrir une partie de son exposition au risque de taux d'intérêt et au risque de change lié aux paiements de principal et d'intérêts sur le prêt à terme libellé en dollars américains (voir "Note 10. Emprunts"). La Société a également conclu un contrat de change à terme de cinq ans en vendant 368,5 millions de dollars et en recevant 270,0 millions de dollars américains, tel que mesuré à la date de la transaction, afin de fixer le risque de change sur une partie des emprunts à terme.

La Société a reconnu les gains et pertes non réalisés suivants dans la juste valeur des dérivés désignés comme instruments de couverture dans les autres éléments du résultat global :

	Troisième trimestre terminé				Trois trimestres terminés			
	29 décembre, 2024		31 décembre, 2023		29 décembre, 2024		31 décembre, 2023	
(en millions de dollars canadiens dollars)	Gain net	Impôt dépense	Perte nette	Impôt récupération	Perte nette	Impôt récupération	Perte nette	Impôt récupération
	€	€	€	€	€	€	€	€
Échanges désignés comme couvertures de flux de trésorerie	0.4	(0.1)	(6.0)	1.9	(6.1)	2.2	(3.0)	0.6

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

La société a reclassé les gains suivants des autres éléments du résultat global sur les dérivés désignés comme instruments de couverture dans les coûts d'intérêts nets, de financement et autres :

	Troisième trimestre terminé		Trois trimestres terminés	
(en millions de dollars canadiens) 29	**décembre, 2024**	**31 décembre, 2023**	**29 décembre, 2024**	**31 décembre, 2023**
Gain provenant d'autres éléments du résultat global revenu	**€**	**€**	**€**	**€**
Échanges désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(0.5)	(0.7)	(1.3)	(1.6)

Pour les trois mois et trois quarts se terminant le 29 décembre 2024, des gains non réalisés de 21,1 millions de dollars et 19, 5 millions de dollars, respectivement (trois mois et trois quarts se terminant le 31 décembre 2023 - pertes non réalisées de 10,1 millions de dollars et 7,7 millions de dollars, respectivement) dans la juste valeur du contrat de change à terme à long terme lié à une partie du solde du prêt à terme ont été reconnus dans les coûts d'intérêts, de financement et autres dans les états intermédiaires des résultats.

Risque de taux d'intérêt

La société est exposée au risque de taux d'intérêt lié à l'effet des variations des taux d'intérêt sur les emprunts en cours dans le cadre des installations de la Chine continentale, de l'installation du Japon et du prêt à terme, qui portent actuellement des taux d'intérêt de 2,89 %, 0,68 % et 8,19 %, respectivement.

Le risque de taux d'intérêt sur le prêt à terme est partiellement atténué par des couvertures de swap de taux d'intérêt. La société a conclu des accords de swap de taux d'intérêt de cinq ans se terminant le 31 décembre 2025 pour payer des taux d'intérêt fixes et recevoir des taux d'intérêt flottants sur une dette notionnelle de 270,0 millions de dollars. Le taux de référence flottant contenu dans les accords de swap est le SOFR avec des taux fixes moyens de 1,76 %. Ces accords de swap fixent le taux d'intérêt sur le prêt à terme de 300,0 millions de dollars. Les swaps de taux d'intérêt continuent d'être désignés et comptabilisés comme des couvertures de flux de trésorerie.

Sur la base du solde de clôture des emprunts en cours, une augmentation de 1,00 % du taux d'intérêt de clôture au cours des trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024 aurait augmenté les charges d'intérêt sur les installations de la Chine continentale, l'installation du Japon et le prêt à terme avant couverture, de 0,2 million de dollars, 0,3 million de dollars et 3,1 millions de dollars, respectivement (trois trimestres se terminant le 31 décembre 2023 - 0,3 million de dollars, 0,2 million de dollars et 3,0 millions de dollars, respectivement).

Jusqu'au troisième trimestre se terminant le 31 décembre 2023, la Société a calculé la sensibilité des taux d'intérêt sur les installations de dette en utilisant le solde moyen de l'installation et le taux d'intérêt moyen pendant la période de reporting. À partir du troisième trimestre, et applicable pour les trois trimestres se terminant le 29 décembre 2024, la Société a calculé la sensibilité des taux d'intérêt sur les installations de dette en utilisant le solde de clôture de l'installation et le taux d'intérêt de clôture. La Société estime que ce changement fournit des informations plus pertinentes sur la sensibilité aux taux d'intérêt. La Société a reconnu ce changement comme un changement d'estimations et a ajusté la divulgation de manière prospective.

Note 16. Litiges et autres contingences

Dans le cours normal des affaires, la Société peut être soumise à des procédures et actions juridiques et réglementaires liées à son activité, y compris des affaires concernant ses produits, ses relations contractuelles et d'emploi. La Société enregistre les passifs éventuels lorsque la perte liée à une réclamation est jugée probable et raisonnablement estimable.

Une médiation a eu lieu au cours de l'exercice 2024 en lien avec un avis d'arbitrage précédemment servi par un ancien fournisseur de la Société, demandant des dommages-intérêts pour rupture de contrat et pour le

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

un acte illicite en lien avec la résiliation d'un contrat d'approvisionnement. La réclamation affirme également que la divulgation par la Société d'informations relatives à l'approvisionnement et à la traçabilité de ses produits constituait des actes illicites nuisibles à l'ancien fournisseur. Cette médiation n'a pas abouti à un règlement des problèmes et des réclamations, et les parties continuent de procéder aux prochaines audiences d'arbitrage pour juger les réclamations. La Société estime avoir de solides défenses contre la réclamation et n'a donc pas enregistré de provision dans les états financiers.

Cependant, si l'arbitrage est résolu en faveur de l'ancien fournisseur, l'obligation pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers et les résultats d'exploitation de la Société.

Note 17. Informations sur les flux de trésorerie sélectionnés

Changements dans les éléments d'exploitation non monétaires

(en millions de dollars canadiens dollars)	Troisième trimestre terminé		Trois trimestres terminés	
	29 décembre 2024	31 décembre, 2023	29 décembre, 2024	31 décembre, 2023
	€	€	€	€
Créances commerciales	(32.2)	11.1	(103.4)	(86.7)
Inventaires	56.3	45.7	35.3	(5.5)
Autres actifs courants	12.7	13.6	(6.6)	(3.0)
Comptes fournisseurs et passifs accumulés	57.8	25.0	24.7	27.6
Dispositions	26.3	35.8	23.2	33.9
Autre	(2.5)	2.8	6.6	1.5
Changement dans les éléments d'exploitation non monétaires	118.4	134.0	(20.2)	(32.2)

Changements dans les passifs et les capitaux propres résultant des activités de financement

	Installations en Chine continentale	Installations au Japon	Facilité de crédit renouvelable	Prêt à terme	Passifs de location	Capital social
	€	€	€	€	€	€
31 mars 2024	— 5,4	5.4 (1.0)	(1.0)	392.5 330.5	330.5 104.9	104.9
Flux de trésorerie :						
Emprunts des installations de Chine continentale	30,1 —	— —	— —	— —	— —	—
Emprunts des installations du Japon	— 29,8	29,8 —	— —	— —	— —	—
Remboursements de prêt à terme	—	— —	— (2,0)	(2,0) —	— —	—
Paiements principaux sur les passifs de location	—	—	— —	— (64,1)	(64,1) —	—
Émission d'actions	—	—	—	— —	— 0,6	0.6
Éléments non monétaires :						
Amortissement des coûts de transaction différés	— —	— 0,2	0.2 0.1	0,1 —	— —	—
Perte de change non réalisée	—	— —	— 25,2	25.2 13.2	13,2 —	—
Ajouts et modifications au bail passifs (note 7)	—	—	— —	— 71,4	71,4 —	—
Déréognition à la résiliation du bail passifs (note 7)	—	—	— —	— (1,0)	(1,0) —	—
Surplus contribué sur les émissions d'actions (note 11)	—	—	—	— —	— 4,0	4.0
29 décembre 2024	30.1	35.2	(0.8)	415.8	350.0	109.5

Upgrade to Premium, unlock image translationDoclingo.ai

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

	Installations en Chine continentale	Installation au Japon	Facilité de crédit renouvelable	Prêt à terme	Passifs de location	Capital social
	€	€	€	€	€	€
2 avril 2023	9.8	13.7	(0.5)	395.7	334.8	118.7
Flux de trésorerie :						
Remboursements des installations de la Chine continentale	(0,5)	—	—	—	—	—
Emprunts des installations du Japon	—	11,7	11,7	—	—	—
Remboursements de prêt à terme	—	—	—	(3,0)	—	—
Coûts de transaction sur les activités de financement	—	—	(0,1)	(0.1)	—	—
Achat normal d'actions par offre publique d'achat d'actions à vote subordonné	—	—	—	—	—	(110.5)
Paiements principaux sur les passifs de location	—	—	—	—	(49,7)	—
Ajouts provenant de la combinaison d'entreprises	—	—	—	—	1,2	—
Émission d'actions	—	—	—	—	—	0.1
Éléments non monétaires :						
Coûts de transaction accumulés	—	—	(0,7)	(0.7)	—	—
Amortissement des coûts de transaction différés	—	—	0,3	0.3	0,1	—
Gains de change non réalisés	—	—	—	(7,7)	(4,2)	—
Ajouts et modifications au bail passifs (note 7)	—	—	—	—	39,2	—
Charge d'achat d'actions à des bénéfices non répartis (note 11)	—	—	—	—	—	96.9
Achat normal d'actions par offre publique d'achat actions de vote subordonné détenues pour annulation	—	—	—	—	—	(0.3)
Surplus contribué sur les émissions d'actions (note 11)	—	—	—	—	—	3.9
31 décembre 2023	9.3	25.4	(1.0)	385.0	321.3	108.8